

FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Utile ante imposte	83,4	78,1	97,5	94,0	107,6	120,3	106,2
Ammortamenti	13,6	19,5	19,3	25,8	45,3	47,0	53,8
Imposte differite	4,2	0,8	2,5	5,5	(6,2)	3,2	5,2
Accantonamento imposte per contenzioso	0,0	0,0	17,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Plusvalenze da cessione immobilizzazioni	(1,1)	(1,4)	(7,2)	(4,3)	(5,7)	(34,4)	(1,6)
Plusvalenze da cessione titoli	(4,6)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazioni del fondo trattamento fine rapporto	0,4	(0,4)	0,9	(1,7)	0,6	0,1	0,0
Altre voci che non hanno determinato movimenti di cassa	2,0	3,7	2,9	6,4	(5,7)	10,5	1,8
Utilizzo di fondi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,1)	(2,6)
Imposte di esercizio, correnti e differite	(13,9)	(6,6)	(32,1)	(30,4)	(29,5)	(40,3)	(37,2)
Altri variazioni in crediti e debiti, escluso capitale circolante	0,4	5,4	0,3	(2,2)	(10,4)	(0,5)	1,7
Variazioni debiti e crediti fiscali, anche differiti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,3	(16,1)
Variazione capitale circolante netto:							
Crediti verso clienti	(2,8)	(17,2)	25,2	(18,9)	(4,2)	(19,0)	(0,1)
Rimanenze	0,1	0,8	(2,8)	(4,8)	(20,7)	(6,3)	(7,7)
Debiti verso fornitori	2,7	23,6	(18,7)	18,7	21,6	(5,4)	15,1
Effetto cambi su voci di capitale circolante	0,0	0,0	0,0	0,0	23,4	0,0	0,0
Crediti per contributi attivi su costi promozionali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3,0)
Totale variazioni capitale circolante netto	0,0	7,2	3,7	(5,0)	20,1	(30,8)	4,2
FLUSSO DI CASSA GENERATO DA ATTIVITA' OPERATIVE	84,5	106,3	104,8	88,3	116,1	75,9	115,2
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO							
Acquisizione immobilizzazioni materiali	(12,8)	(8,8)	(12,2)	(12,5)	(56,2)	(28,4)	(15,9)
Variazione debiti fornitori per immobilizzazioni (Novi Ligure)	0,0	0,0	0,0	0,0	17,0	(17,0)	
Proventi da cessione immobilizzazioni materiali	4,8	2,6	10,0	7,8	8,8	40,3	2,6
Acquisizione immobilizzazioni immateriali	(1,8)	(12,2)	(2,7)	(2,3)	(2,0)	(7,4)	(14,3)
Acquisto nuove controllate, al netto della cassa acquisita	0,0	(72,9)	(10,1)	(112,6)	(358,0)	(155,6)	(2,8)
Variazione netta partecipazioni	0,0	(13,7)	(0,3)	(2,7)	1,3	0,3	0,2
Variazione netta titoli	(5,6)	27,8	(29,8)	2,5	42,1	2,3	(4,6)
Variazione crediti finanziari	2,0	1,9	2,5	3,0	0,5	0,6	1,0
Altri, netti	0,0	(0,2)	0,0	0,0	1,7	0,0	0,0
Acquisto azioni proprie	0,0	0,0	0,0	(31,0)	0,0	0,0	1,2
Variazione patrimonio netto di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	(0,4)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(13,4)	(75,4)	(42,5)	(147,8)	(344,7)	(164,8)	(33,1)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO							
Accensione leasing	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	27,6
Rimborso debito per leasing immobiliare	(1,7)	(1,5)	(1,7)	(1,6)	(1,9)	(14,2)	(2,6)
Variazione netta debiti verso banche a breve termine	(39,2)	(21,7)	(1,6)	98,1	7,8	(90,0)	26,6
Altri debiti finanziari a breve	0,0	0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	0,0
Emissione prestito obbligazionario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	257,9	0,0
Interessi su prestiti obbligazionari e private placement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,5
Emissione senior guaranteed notes (private placement)	0,0	0,0	0,0	0,0	163,1	0,0	0,0
Variazione netta debiti finanziari – quota non corrente	0,0	0,0	0,0	0,0	5,3	(1,1)	(0,3)
Dividendi distribuiti	(26,2)	(25,5)	(25,5)	(25,5)	(24,7)	(24,7)	(24,7)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(67,2)	(48,7)	(28,7)	70,9	153,1	129,1	27,1
Differenze cambio e altri movimenti	0,0	0,0	0,0	(1,4)	1,2	(10,2)	(3,3)
AUMENTO (DIMINUZIONE) NETTA CASSA E BANCHE	3,8	(17,9)	33,6	10,0	(74,3)	30,1	105,9
Cassa e banche all'inizio dell'esercizio	148,3	152,1	134,2	167,7	177,8	103,5	133,6
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	152,1	134,2	167,7	177,8	103,5	133,6	239,5

FONTE: Sito internet Campari rielaborazioni da bilanci consolidati, anni 1999-2004